

Til aksjeeierne i Aqua Bio Technology ASA

To the shareholders of Aqua Bio Technology ASA

**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
AQUA BIO TECHNOLOGY ASA**

**NOTICE OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
IN
AQUA BIO TECHNOLOGY ASA**

Styret i Aqua Bio Technology ASA ("**Selskapet**") innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling.

The Board of directors of Aqua Bio Technology ASA (the "**Company**") hereby convenes to the extraordinary general meeting.

Tid: 24. august 2023 kl. 10.00
Sted: Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

Time: 24. august 2023 at 10 hours (CEST)
Location: Advokatfirmaet CLP DA, Sommerrogata 13-15, 0255 Oslo

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder eller den styret har utpekt. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

The general meeting will be opened by the chairman of the Board, or a person appointed by the Board. The opener of the meeting will make a record of attending shareholders and proxies.

Selskapet oppfordrer sine aksjonærer til å godta elektronisk kommunikasjon fra VPS, både av miljø- og kostnadshensyn. For å motta investorinformasjon elektronisk, herunder innkallinger til generalforsamlinger, vennligst logg inn på din nettbank eller på euronextvps.no (innlogging via myVPS i øvre høyre hjørne).

The Company encourages its shareholders to accept electronic communication from the VPS, both from an environmental and cost perspective. To receive investor information electronically, including invitations to general meetings, please log onto your internet banking service or to euronextvps.no (log in via myVPS in the the top-right corner).

Selskapets styre foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

The Board of directors of the Company proposes the following agenda for the general meeting:

1. **Åpning av generalforsamlingen og opptak ved fortegnelse over møtende aksjeeiere**
2. **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
3. **Godkjenning av innkalling og dagsorden**
4. **Valg av styremedlemmer**
5. **Kapitalforhøyelse - rettet emisjon - aksjonærene i Skinteam Norge AS**
6. **Kapitalforhøyelse - rettet emisjon - øvrige tegnerne**
7. **Kapitalforhøyelse – reparasjonsemisjon**
8. **Styrefullmakt til kapitalforhøyelse**

1. **Opening of the meeting and recording of the participating and represented shareholders**
2. **Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes**
3. **Approval of notice and agenda**
4. **Election of board members**
5. **Share capital increase - private placement – shareholders in Skinteam Norge AS**
6. **Share capital increase - private placement – other subscribers**
7. **Share capital increase - subsequent offering**
8. **Board authorisation to increase the share capital**

9. Utstedelse av frittstående tegningsretter I

9. Issuance of warrants I

10. Utstedelse av frittstående tegningsretter II

* * *

10. Issuance of warrants II

* * *

Det er 20 891 561 aksjer i Selskapet, og hver aksje representerer én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen 12 780 egne aksjer. Det kan ikke utøves stemmerett for slike egne aksjer.

There are 20,891,561 shares in the Company, and each share represents one vote. As of the date of this notice, the Company holds 12,780 of its own shares in treasury. No votes may be exercised for such treasury shares.

Kun de som er aksjonærer i Selskapet 5 (fem) virkedager før generalforsamlingen (dvs. 17. August 2023, "**Registreringsdatoen**"), har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven §5-2.

Only those who are shareholders in the Company 5 (five) business days prior to the general meeting (i.e. 17 August 2023 "**Record Date**"), are entitled to attend and vote at the general meeting, cf. section 5

Styret oppfordrer om at deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, registreres innen den 23. august 2023 kl. 16.00. Aksjeeiere kan registrere påmelding ved å fylle ut og sende inn påmeldings- eller fullmaktsskjema vedlagt som Vedlegg 1 i henhold til instruksene angitt i skjemaet. Informasjon for aksjeeiere som holder sine aksjer på forvalterkonto er inntatt nedenfor.

The Board requests that attendance at the general meeting, either in person or by proxy, is registered within 23 August 2023 at 16.00 p.m. (CEST). Shareholders can register attendance by completing and submitting the registration or proxy form attached as Appendix 1 in accordance with the instructions set out in the form. Information for shareholders that hold their shares on a nominee account is given below.

Aksjeeiere som er forhindret fra å delta på generalforsamlingen kan møte ved fullmektig. En fullmakt, med nærmere instruksjoner for utfylling av skjemaet, er vedlagt innkallingen som Vedlegg 1. Datert og undertegnet fullmakt kan sendes til Selskapet per e-post innen 23. august 2023 kl. 16.00 eller leveres på generalforsamlingen.

Shareholders prevented from attending the extraordinary general meeting may be represented by way of proxy. A proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is attached to this notice as Appendix 1. Dated and signed proxy form may be sent to the Company by e-mail no later than 23 August 2023 at 16.00 p.m. (CEST) or be submitted in the extraordinary general meeting.

Aksjeeiere som holder sine aksjer på en forvalterkonto i Verdipapirsentralen (VPS), jf. allmennaksjeloven § 4-10, og som ønsker å delta på generalforsamlingen, må gi Selskapet melding om dette på forhånd, jf. allmennaksjeloven § 5-3. Slik melding må være mottatt av Selskapet senest to virkedager før avholdelse av generalforsamlingen, dvs. innen 22. august 2023 kl. 16.00. Påmelding skjer ved å fylle ut og sende inn påmeldingsskjema vedlagt som Vedlegg 1 til denne innkallingen.

Shareholders holding their shares on a nominee account in the Norwegian Central Securities Depository (VPS), cf. section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and that wish to participate in the general meeting must notify the Company of this in advance, cf. section 5-3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Such notification must be received by the Company within two business days prior to the date of the general meeting, i.e. within 22 August 2023 at 16.00 (CEST). Notice of registration can be given by completing and returning the registration form attached to this notice as Appendix 1.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by a majority vote.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål i generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen,

A shareholder has the right to have items included in the agenda of the general meeting, provided each such item is forwarded in writing to the Board of directors, together with a draft resolution or the reasoning as to why the item

innen 28 dager før generalforsamlingen skal avholdes. Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som er på dagsordenen.

should be included in the agenda, 28 days prior to the general meeting at the latest. Shareholders have the right to propose resolutions under the matters to be addressed by the general meeting.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse. Det samme gjelder opplysninger om Selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver og kan gi talerett til én rådgiver.

A shareholder may require Board members and the chief executive officer to provide available information at the general meeting on factors that may affect the consideration of matters submitted to shareholders for decision. The same applies to information regarding the Company's financial condition and other matters to be addressed at the general meeting, unless the information required cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company. Shareholders are entitled to bring advisors and may grant the right of speech to one advisor.

Informasjon om generalforsamlingen og dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen eller inntas i innkallingen er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside, herunder vedlegg til innkallingen og Selskapets vedtekter. Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen sendes vederlagsfritt til aksjeeiere ved forespørsel til Selskapet.

Information about the general meeting and documents to be considered by the general meeting or incorporated in the notice is posted on the Company's website, including the appendices to this notice and the Company's articles of association. Documents relating to matters to be considered by the general meeting may be sent free of charge to shareholders, upon request to the Company.

Adresse til Selskapets nettside er:
www.aquabiotechnology.com

The address to the Company's website is:
www.aquabiotechnology.com

Oslo, den 3. august 2023

Oslo, 3 August 2023

Med vennlig hilsen,
for styret i Aqua Bio Technology ASA

Yours sincerely,
for the Board of directors of Aqua Bio Technology ASA

Jon Olav Ødegård
(sign.)
Styrets leder

Jon Olav Ødegård
(sign.)
Chairman of the Board

Styrets forslag

Til sak 4 Valg av styremedlemmer

I forbindelse med oppkjøpet av Skinteam Norge AS er det ønskelig å gjøre endringer i styresammensetning. Valgkomiteens innstilling vil bli offentliggjort i forkant av generalforsamlingen.

Til sak 5 Kapitalforhøyelse - rettet emisjon - aksjonærer i Skinteam Norge AS

I henhold til aksjekjøpsavtalen inngått mellom Selskapet som kjøper og aksjonærene i SkinTeam Norge AS som selgere den 3. august 2023 skal kjøpesummen gjøres opp ved at fordringer på totalt NOK 41 201 148, som forventes utstedt av Selskapet ved gjennomføringen av transaksjonen, konverteres til nye aksjer i Selskapet til en tegningskurs på NOK 3,00 per aksje (den "Rettede Emisjonen"). Styrets forslag innebærer at aksjonærenes fortrinnsretter fravikes jf. allmennaksjeloven §§ 10-4 og 10-5. For nærmere informasjon om den Rettede Emisjonen og bakgrunnen for denne vises det til børsmeldinger fra Selskapet den 23. juli 2023.

Ettersom aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning skal det utarbeides en uavhengig sakkyndig redegjørelse for aksjeinnskuddet, jf. allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6. Den sakkyndige redegjørelsen vil bli offentliggjort i forkant av generalforsamlingen.

Videre i henhold til aksjekjøpsavtalen skal Mycellia RAIF V.C.I.C. Limited (Mycellia) yte et rentefritt lån til ABT på NOK 5 000 001 som skal konverteres til 1 666 667 aksjer i Selskapet, på samme vilkår som for selgerne i Skinteam. Dette er en del av den Rettede Emisjonen.

Den Rettede Emisjonen innebærer en fravikelse av eksisterende aksjonærens fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i Selskapet. Styret har vurdert kravene til likebehandling av aksjonærene i Løpende Forpliktelser for selskaper notert på Oslo Børs, og har konkludert med at fravikelsen er berettiget og i Selskapets og aksjonærenes felles interesse, på den bakgrunn som fremgår nedenfor.

Styret planlegger også å gjennomføre en reparasjonsemisjon i etterkant av den Rettede

The proposals of the Board of directors

To item 4 Election of board members

In connection with the acquisition of Skinteam Norge AS, it is considered beneficial to make certain amendments to the composition of the Board of Directors. The recommendation of the nomination committee will be published prior to the general meeting.

To item 5 Share capital increase - private placement - shareholders in Skinteam Norge AS

Pursuant to the share purchase agreement entered into between the Company as buyer and the shareholders of SkinTeam Norge AS as sellers on 3 August 2023, a part of the purchase price shall be settled by converting promissory notes of NOK 41,201,148 in total, expected to be issued by the Company on the completion of the transaction, into new shares in the Company at a subscription price of NOK 3.00 each share (the "Private Placement"). The Board's proposal implies that the preferential rights of the company's shareholders are deviated from, cf. sections 10-4 and 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. For further information about the Private Placement and the background for it, reference is made to the stock exchange announcements from the Company on 23 July 2023.

As the share deposit shall be made by conversion of debt, an independent expert statement must be prepared, cf. the Norwegian Public Limited Liability Company Act section 10-2, cf. section 2-6. The expert statement will be published prior to the general meeting.

Furthermore, according to the share purchase agreement, Mycellia RAIF V.C.I.C. Limited (Mycellia) shall provide an interest-free loan to ABT in the amount of NOK 5,000,001, which shall be converted into 1,666,667 shares in the Company, on the same terms as the sellers in Skinteam. This is part of the Private Placement.

The Private Placement entails a deviation of existing shareholders' preferential rights to subscribe new shares in the Company. The Board of Directors has considered the requirements for equal treatment of shareholders set out in the Continuing Obligations for companies listed on Oslo Børs and has concluded that the deviation is legitimate and in the best interests of the Company and the shareholders, on the background as described below.

The Board of Directors also plans to carry out a subsequent repair offering following the Private

Emisjonen "**Reparasjonsemisjonen**"), slik nærmere beskrevet i sak 7 under.

Placement (the "**Subsequent Offering**"), as further described in item 7 below.

På denne bakgrunnen anser styret at fravikelsen av ovennevnte bestemmelser er rettmessig og i Selskapets og aksjonærenes felles interesse.

On this background, the Board of Directors considers that the deviation of these rules is justifiable and in the best interest of the Company and its shareholders.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The Board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

(i) Aksjekapitalen økes med inntil NOK 38 500 957,50 ved utstedelse av inntil 15 400 383 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.

(i) The share capital is increased with up to NOK 38,500,957.50 through issuance of up to 15,400,383 new shares, each with a par value of NOK 2.50.

(ii) De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 3,00 per nye aksje.

(ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 3.00 per new share.

(iii) De nye aksjene skal tegnes av selgerne av Skinteam Norge AS og Mycellia som har fått tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen slik bestemt i Aksjekjøpsavtale og med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.

(iii) The new shares shall be subscribed by the sellers of Skinteam Norge AS and Mycellia who have been allocated shares the Private Placement as regulated in the Share Purchase Agreement and with the amounts evident from an allocation list approved by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.

(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023. Oppgjøret for aksjeinnskuddet ved motregning skjer samtidig med tegningen.

(iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023. The offsetting of debt as settlement of the share deposit shall be effective simultaneously.

(v) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(v) The new shares shall rank *pari passu* with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

(vi) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.

(vi) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.

(vii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 125 000.

(vii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 125,000.

Til sak 6 Kapitalforhøyelse - rettet emisjon – øvrige tegnere

To item 6 Share capital increase - private placement – other subscribers

I tillegg til vederlagsaksjene som skal utstedes til aksjonærene i Skinteam Norge AS, foreslår styret at Selskapet skal gjennomføre en kapitalforhøyelse gjennom en rettet emisjon mot visse eksisterende aksjonærer og andre interne investorer som har gått med på å gi Selskapet lån som Selskapet kan konvertere til egenkapital ved senere kapitalforhøyelser.

In addition to the consideration shares to be issued to the shareholders in Skinteam Norge AS, the Board proposes that the Company shall carry out a share capital increase towards certain existing shareholders and other internal investors that have agreed to provide the Company with loans that can be converted to equity in a later equity round.

For nærmere informasjon om bakgrunnen for dette vises det til sak 5 over og ellers børsmeldinger fra Selskapet den 23. juli 2023.

For further information about the background for this, reference is made to the item 5 above and stock exchange announcements from the Company on 23 July 2023.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The Board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(i) Aksjekapitalen økes med NOK 23 644 215 ved utstedelse av 9 457 686 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.</p> <p>(ii) De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 3,00 per nye aksje.</p> <p>(iii) De nye aksjene skal tegnes av eksisterende aksjonærer og investorer som har bestilt og fått tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen og med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.</p> <p>(iv) Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023. Oppgjøret for aksjeinnskuddet ved motregning skjer samtidig med tegningen.</p> <p>(v) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>(vi) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</p> <p>(vii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 125 000.</p> | <p>(i) The share capital is increased with NOK 23,644,215 through issuance of 9,457,686 new shares, each with a par value of NOK 2.50.</p> <p>(ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 3.00 per new share.</p> <p>(iii) The new shares shall be subscribed by existing shareholders and investors having ordered and been allocated shares in the Private Placement and with the amounts evident from an allocation list approved by the Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.</p> <p>(iv) Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023. The offsetting of debt as settlement of the share deposit shall be effective simultaneously.</p> <p>(v) The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>(vi) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.</p> <p>(vii) The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 125,000.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Til sak 7 Kapitalforhøyelse -
reparasjonsemisjon**

**To item 7 Share capital increase – subsequent
offering**

Som beskrevet i sak 6 over planlegger styret at det skal gjennomføres en Reparasjonsemisjon i Selskapet for å begrense utvanningseffekten av den Rettede Emisjonen.

As described under item 6 above, the Board of Directors plans to carry out a Subsequent Offering to limit the dilutive effect of the Private Placement.

Reparasjonsemisjonen vil i så fall innebære tilbud om tegning av inntil 1 666 667 nye aksjer til en tegningskurs per aksje tilsvarende tegningskursen i den Rettede Emisjonen (NOK 3,00). Reparasjonsemisjonen vil bli rettet mot eksisterende aksjonærer i Selskapet per 23. juli

The Subsequent Offering will in such case entail an offer to subscribe up to 1,666,667 new shares at a subscription price per share equal to the subscription price in the Private Placement (NOK 3.00). The Subsequent Offering will be directed towards existing shareholders in the Company as of 23 July 2023, as

2023, slik det fremgår av VPS-registeret den 25. juli 2023, minus (i) aksjonærer som ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, og (iii) aksjonærer som er bosatt i en annen jurisdiksjon hvor slik utstedelse vil være ulovlig eller, for andre jurisdiksjoner enn Norge, kreve prospekt, innsendelse, registrering eller liknende handlinger. Slike aksjonærer vil bli tildelt ikke-overførbare fortrinnsretter til å tegne og, ved tegning, bli tildelt nye aksjer.

Overtegning av aksjer i Reparasjonsemisjonen vil være tillatt. Dersom samtlige aksjer som tilbys i Reparasjonsemisjonen ikke tegnes av de kvalifiserte aksjonærene (herunder gjennom overtegning), vil styret legge opp til at resterende aksjer kan tegnes av tegnerne i den Rettede Emisjonen (med slik prioritet som angitt i tegningsmaterialet for Reparasjonsemisjonen) og av tegnere uten tegningsretter.

Tegningsperioden i Reparasjonsemisjonen planlegges å starte tirsdag 8. august 2023 kl. 09.00 og vare til 18. august 2023 kl. 16.30. Gjennomføring av Reparasjonsemisjonen vil således være betinget av at generalforsamlingen fatter nødvendig vedtak om kapitalforhøyelse, jf. styrets forslag nedenfor.

Det vil bli utarbeidet et invitasjonsbrev som vil angi vilkårene for Reparasjonsemisjonen. Dette invitasjonsbrevet vil bli offentliggjort før starten av tegningsperioden i Reparasjonsemisjonen.

Reparasjonsemisjonen vil, hvis gjennomført, innebære en fravikelse av eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i Selskapet. Formålet med Reparasjonsemisjonen vil i så fall være å redusere den utvannede effekten av den Rettede Emisjonen og bidra til likebehandling av aksjonærer. Styret anser derfor at fravikelsen er rimelig og i Selskapets og dets aksjonærers beste interesse.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen økes med inntil NOK 4 166 668 ved utstedelse av inntil 1 666 667 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50.*
- (ii) De nye aksjene tegnes til en tegningskurs på NOK 3,00 per nye aksje.*
- (iii) De nye aksjene skal tegnes av eksisterende aksjonærer og investorer (eller i henhold til fullmakt gitt av disse) som har bestilt og fått tildelt aksjer i Reparasjonsemisjonen og med de beløp som fremgår av en tildelingsliste godkjent av styret. Eksisterende aksjonærers*

registered in the VPS on 25 July 2023, less (i) shareholders who were allocated shares in the Private Placement, and (iii) shareholders who are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar actions. Such shareholders will be granted non-transferable preferential subscription rights to subscribe for, and, upon subscription, be allocated new shares.

Over-subscription of shares in the Subsequent Offering will be allowed. If not all shares that are offered in the Subsequent Offering are subscribed by the eligible shareholders (including through oversubscription), the Board intends that the remaining shares may be subscribed by the subscribers in the Private Placement (with such priority as set out in the subscription material for the Subsequent Offering) and by subscribers without subscription rights.

The subscription period in the Subsequent Offering is expected to start on Tuesday 8 August at 09.00 (CEST) and expire on 18 August 2023 at 16.30 (CEST). Completion of the Subsequent Offering will consequently be subject to approval by the general meeting of the required resolutions to increase the share capital, cf. the proposals of the Board below.

An invitation letter setting out the terms of the Subsequent Offering will be prepared. This invitation letter will be published prior to the start of the subscription period in the Subsequent Offering.

The Subsequent Offering will, if completed, entail a deviation of existing shareholders' preferential rights to subscribe for new shares in the Company. However, the purpose of the Subsequent Offering will in case be to reduce the dilutive effect of the Private Placement and contribute to equal treatment of shareholders. The Board of Directors thus considers that the deviation is fair and in the best interest of the Company and its shareholders.

The Board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

- (i) The share capital is increased with up to NOK 4,166,668 through issuance of 1,666,667 new shares, each with a par value of NOK 2.50.*
- (ii) The new shares are subscribed for at a subscription price of NOK 3.00 per new share.*
- (iii) The new shares shall be subscribed by existing shareholders and investors (or pursuant to an authorization given by such persons) having ordered and been allocated shares in the Subsequent Offering and with the amounts evident from an allocation list approved by the*

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.</i></p> <p>(iv) <i>Tegning av de nye aksjene skal skje på særskilt tegningsdokument innen utløpet av 24. august 2023.</i></p> <p>(v) <i>Tegningsbeløpet skal betales innen utløpet av 24. august 2023 til en særskilt emisjonskonto.</i></p> <p>(vi) <i>De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i></p> <p>(vii) <i>Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.</i></p> <p>(viii) <i>De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 450 000.</i></p> | <p><i>Board of Directors. The existing shareholders' preferential right pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 is set aside.</i></p> <p>(iv) <i>Subscription of the new shares shall take place on a separate subscription document within the end of 24 August 2023.</i></p> <p>(v) <i>The subscription amount shall be paid within the end of 24 August 2023 to a separate share issue account.</i></p> <p>(vi) <i>The new shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</i></p> <p>(vii) <i>Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.</i></p> <p>(viii) <i>The estimated expenses related to the share capital increase are approximately NOK 450,000.</i></p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Til sak 8 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

To item 8 Board authorisation to increase the share capital

Styret ble i ordinær generalforsamling 2023 tildelt to styrefullmakter til å øke aksjekapitalen. I lys av den foreslåtte utstedelsen av nye aksjer i den Rettede Emisjonen foreslår styret at disse fullmakter trekkes tilbake og erstattes av en ny styrefullmakt tilsvarende 50% av aksjekapitalen etter gjennomføring av den Rettede Emisjonen.

In the annual general meeting for 2023, the Board was granted two authorizations to increase the share capital. Taking into account the proposed issuance of new shares in the Private Placement, the Board proposes that these authorizations are withdrawn and replaced by a new authorization corresponding to 50% of the share capital following completion of the Private Placement.

Formålet med tildeling av fullmakten er å gi styret nødvendig fleksibilitet og mulighet for å handle raskt, for eksempel ved kapitalinnhentinger og oppkjøp av selskaper, samt å kunne utstede aksjer etter utøvelse av aksjeopsjoner. Styret foreslår at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av nye aksjer skal kunne fravikes.

The purpose of the authorisation is to give the Board of directors the necessary flexibility and possibility to act promptly, for example in connection with capital raises and acquisitions of companies, and to issue shares following exercise of share options. The Board proposed that the preferential right of the shareholders to subscribe for new shares may be deviated from.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"Selskapets styre tildeles fullmakt til aksjekapitalforhøyelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:

"The Company's Board of directors is authorised to increase the share capital pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, on the following conditions:

- (i) *Styrefullmakter til å øke aksjekapitalen gitt i ordinær generalforsamling avholdt 9. juni*

- The authorizations to increase the share capital given in the annual general meeting held on 9*

	<i>2023 (både sak 11 og 12 på dagsorden) trekkes tilbake.</i>		<i>June 2023 (both items 11 and 12 on the agenda) are withdrawn.</i>
<i>(ii)</i>	<i>Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 57 166 200.</i>	<i>(ii)</i>	<i>The share capital may, in one or more turns, be increased by up to NOK 57,166,200.</i>
<i>(iii)</i>	<i>Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2024, dog senest til 30. juni 2024.</i>	<i>(iii)</i>	<i>The authorization shall be valid until the annual general meeting in 2024, but no later than 30 June 2024.</i>
<i>(iv)</i>	<i>Fullmakten kan benyttes ved nødvendig styrkning av Selskapets egenkapital og til utstedelse av aksjer som vederlagsaksjer ved erverv av virksomheter innenfor Selskapets formål samt i forbindelse med utstedelse av nye aksjer etter utøvelse av aksjeopsjoner.</i>	<i>(iv)</i>	<i>The authorisation may be used for necessary strengthening of the Company's equity and issuing of shares as consideration in acquisition of businesses within the Company's purpose and for issuance of new shares following exercise of share options.</i>
<i>(v)</i>	<i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.</i>	<i>(v)</i>	<i>The shareholders' preferential rights to new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be deviated from.</i>
<i>(vi)</i>	<i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.</i>	<i>(vi)</i>	<i>The authorisation comprises increase of the share capital against contribution in kind and the right to incur special obligations on the Company pursuant to section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i>
<i>(vii)</i>	<i>Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.</i>		
<i>(viii)</i>	<i>Styret fastsetter øvrige vilkår og kan foreta de vedtektsendringer som aksjekapitalforhøyelse ved bruk av denne fullmakten påkrever."</i>	<i>(vii)</i>	<i>The authorisation comprise decision on merger pursuant to section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.</i>
		<i>(viii)</i>	<i>The Board determines other terms and may amend the articles of association as required by share capital increases pursuant to this authorisation."</i>

Til sak 9 Utstedelse av frittstående tegningsretter I

To item 9 Issuance of warrants I

Enkelte av aksjonærene i Skinteam Norge AS har tidligere fått tildelt frittstående tegningsretter i Skinteam Norge AS. I forbindelse med Selskapets oppkjøp av Skinteam Norge AS er det avtalt at disse frittstående tegningsrettene skal erstattes av frittstående tegningsretter i Selskapet. Ved utstedelse av slike frittstående tegningsretter i Selskapet vil tegningsrettene utstede i Skinteam Norge AS bortfalle.

Certain of the shareholders in Skinteam Norge AS has previously been granted warrants in Skinteam Norge AS. In connection with the Company's acquisition of Skinteam Norge AS it has been agreed that such warrants shall be replaced by warrants in the Company. Through the issuance of warrants by the Company, the warrants in Skinteam Norge AS will lapse.

Hver frittstående tegningsrett vil gi innehaveren en rett til å kreve utstedelse av en ny aksje til en tegningskurs på NOK 5,30 per aksje.

Each warrant shall give the holder a right to require issuance of one new share at a subscription price of NOK 5.30 per share.

Da de frittstående tegningsrettene i Skinteam Norge AS har noe ulike vilkår foreslår styret at generalforsamlingen fatter to ulike vedtak under sak 9.

As the warrants issued in Skinteam Norge AS has somewhat differing terms, the Board proposes that the general meeting passes two different resolutions under item 9.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Vedtak 9.1

- (i) Selskapet skal utstede 281 580 frittstående tegningsretter ("**Warrants**"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.
- (ii) Warrants kan tegnes av følgende investorer og med følgende fordeling:
 - a) Andrew Haigh: 46 927 Warrants
 - b) Arctic Vision Consulting AS: 93 855 Warrants
 - c) Happy People AS: 140 798 Warrants
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne Warrants i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes, jf. § 10-5.
- (iv) Warrants tegnes i protokollen for generalforsamlingen.
- (v) Warrants skal tildeles vederlagsfritt.
- (vi) Tegningskurs for nye aksjer er NOK 5,30 per aksje.
- (vii) Hver Warrant gir rett til å tegne en (1) ny ordinær aksje.
- (viii) Warrantene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er tegnet og registret i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2023.
- (ix) Ved vedtak om forhøyelse eller reduksjon av aksjekapitalen, utstedelse av nye tegningsretter i henhold til allmennaksjeloven kapittel 11, eller vedtak om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal innehaveren av Warrantene ikke ha andre rettigheter enn det som uttrykkelig følger av loven og dette vedtaket.
- (x) Hvis Selskapets aksjer spleises eller splittes, eller Selskapet utsteder nye aksjer ved fondsemisjon, skal antallet Warrants og utøvelseskursen justeres tilsvarende slik at spleis, splitt og fondsemisjon ikke påvirker verdien av Warrantene.
- (xi) Hvis Selskapet utdeler utbytte til sine aksjonærer eller nedsetter Selskapets aksjekapital med utdeling til aksjonærene, skal utøvelseskursen justeres slik at utøvelseskursen reduseres med 100% av utbyttet eller utdelingen per aksje i Selskapet

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

Resolution 9.1:

- (i) The Company shall issue 281,580 warrants (the "**Warrants**"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.
- (ii) The Warrants may be subscribed by the following investors and with the following distribution:
 - a) Andrew Haigh: 46,927 Warrants
 - b) Arctic Vision Consulting AS: 93,855 Warrants
 - c) Happy People AS: 140,798 Warrants
- (iii) The shareholders` preferential rights to subscribe for the Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-4 are set aside, cf. section 10-5.
- (iv) The Warrants shall be subscribed in the minutes of the general meeting.
- (v) The Warrants shall be allocated free of charge.
- (vi) The subscription price for the new shares is NOK 5.30 per share.
- (vii) Each Warrant gives the right to subscribe for one (1) new ordinary share.
- (viii) The Warrants may be exercised at any time after they have been subscribed and registered in Norwegian Register of Business Enterprises, however not later than 31 December 2023.
- (ix) In the event of a resolution in the Company to increase or reduce the share capital, issuance of new subscription rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act chapter 11, or resolution on liquidation, merger, demerger or transformation of the Company, the Warrant holder shall not have other rights than what explicitly follow from the law and this resolution.
- (x) If the Company's shares are subject to reverse split or split, or the Company issues new shares by bonus issue, the number of Warrants and the exercise price shall be adjusted accordingly so that the reverse split, split or bonus issue does not have an effect on the value of the Warrants.
- (xi) If the Company distributes dividend to its shareholders or upon reduction of the share capital of the Company with distribution to shareholders, the exercise price shall be adjusted so that a deduction is made in the exercise price

(likevel ikke slik at utøvelseskursen kan være lavere enn pålydende per aksje).

- (xii) Dersom Selskapet vedtar en fusjon, der Selskapet er overtakende selskap, skal det ikke gjøres justeringer. Dersom Selskapet vedtar en fusjon der Selskapet er overdragende selskap, skal Warrantene overføres til en rett til å tegne aksjer i det overtakende selskapet på vilkår som er justert for det bytteforhold som ligger til grunn for fusjonen.
- (xiii) Hvis Selskapet vedtar en fusjon skal Warrantene videreføres i begge selskaper, der antallet Warranter fordeles i henhold til bytteforhold i fusjonen og utøvelseskursen justeres i henhold til bytteforhold i fusjonen og pålydende på aksjene i det utfisjonerte selskap.
- (xiv) Aksjer som utstedes ved utøvelse av Warranter skal være likestilte med allerede utstedte ordinære aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt da den relevante kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

for 100% of the dividend or distribution resolved per share in the Company (the exercise price may however not be reduced to lower than the nominal value per share).

In the event the Company resolves a merger where the Company is the acquiring entity, no adjustments shall be made. In the event the Company resolves a merger where the Company is the transferring entity, the Warrants shall be transferred to a right to subscribe shares in the acquiring entity on terms adjusted for the exchange ratio applicable to the merger.

In the event the Company resolves a demerger, the Warrants shall be continued in both companies, where the number of Warrants shall be divided in accordance with the exchange ratio for the demerger and the exercise price shall be adjusted based on the exchange ratio applicable to the demerger and the nominal value of the shares in the demerged company.

Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued ordinary shares and shall give the right to dividends from the time the relevant share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

Vedtak 9.2:

- (i) Selskapet skal utstede 75 108 frittstående tegningsretter ("**Warrants**"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.
- (ii) Warrants kan tegnes av følgende investorer og med følgende fordeling:
- a) Annicken Vindenes: 18 777 Warrants
 - b) Casandra Lid Jacobsen: 18 777 Warrants
 - c) Christine Hetland: 18 777 Warrants
 - d) Robert William Gerret Konow: 18 777 Warrants
- (iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne Warrants i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes, jf. § 10-5.
- (iv) Warrants tegnes på en separat tegningsblankett innen 15. september 2023.
- (v) Warrants skal tildeles vederlagsfritt.
- (vi) Tegningskurs for nye aksjer er NOK 5,30 per aksje.
- (vii) Hver Warrant gir rett til å tegne en (1) ny ordinær aksje. For å kunne benytte Warrants

Resolution 9.2:

- (i) The Company shall issue 75,108 warrants (the "**Warrants**"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.
- (ii) The Warrants may be subscribed by the following investors and with the following distribution:
- a) Annicken Vindenes: 18,777 Warrants
 - b) Casandra Lid Jacobsen: 18,777 Warrants
 - c) Christine Hetland: 18,777 Warrants
 - d) Robert William Gerret Konow: 18,777 Warrants
- (iii) The shareholders' preferential rights to subscribe for the Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-4 are set aside, cf. section 10-5.
- (iv) The Warrants shall be subscribed on a separate subscription form within 15 September 2023.
- (v) The Warrants shall be allocated free of charge.
- (vi) The subscription price for the new shares is NOK 5.30 per share.
- (vii) Each Warrant gives the right to subscribe for one (1) new ordinary share. Exercise of the Warrants

er det en forutsetning at personen (evt. den bakenforliggende hovedaksjonæren) som eier Warranten er ansatt i Selskapet på det tidspunktet det fremsettes krav om utstedelse av aksjer. Videre kan ikke personen på tidspunktet for fremsettelse av krav om utstedelse av aksjer verken ha sagt opp sin stilling eller mottatt noen form om varsel om avslutning av arbeidsforhold fra Selskapet.

(viii) Warrantene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er tegnet og registret i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2024.

(ix) Ved vedtak om forhøyelse eller reduksjon av aksjekapitalen, utstedelse av nye tegningsretter i henhold til allmennaksjeloven kapittel 11, eller vedtak om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal innehaveren av Warrantene ikke ha andre rettigheter enn det som uttrykkelig følger av loven og dette vedtaket.

(x) Hvis Selskapets aksjer spleises eller splittes, eller Selskapet utsteder nye aksjer ved fondsemisjon, skal antallet Warrants og utøvelseskursen justeres tilsvarende slik at spleis, splitt og fondsemisjon ikke påvirker verdien av Warrantene.

(xi) Hvis Selskapet utdeler utbytte til sine aksjonærer eller nedsetter Selskapets aksjekapital med utdeling til aksjonærene, skal utøvelseskursen justeres slik at utøvelseskursen reduseres med 100% av utbyttet eller utdelingen per aksje i Selskapet (likevel ikke slik at utøvelseskursen kan være lavere enn pålydende per aksje).

(xii) Dersom Selskapet vedtar en fusjon, der Selskapet er overtakende selskap, skal det ikke gjøres justeringer. Dersom Selskapet vedtar en fusjon der Selskapet er overdragende selskap, skal Warrantene overføres til en rett til å tegne aksjer i det overtakende selskapet på vilkår som er justert for det bytteforhold som ligger til grunn for fusjonen.

(xiii) Hvis Selskapet vedtar en fisjon skal Warrantene videreføres i begge selskaper, der antallet Warranter fordeles i henhold til bytteforhold i fisjonen og utøvelseskursen justeres i henhold til bytteforhold i fisjonen og pålydende på aksjene i det utfisjonerte selskap.

is subject to the person (or the underlying main shareholder) owning the Warrant being employed in the Company at such time as the request for issuance of shares is submitted. Further, the person may not at the time of request of issuance of shares neither have given notice for termination of its position or received any kind of notice of termination of the employment with the Company.

The Warrants may be exercised at any time after they have been subscribed and registered in Norwegian Register of Business Enterprises, however not later than 31 December 2024.

In the event of a resolution in the Company to increase or reduce the share capital, issuance of new subscription rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act chapter 11, or resolution on liquidation, merger, demerger or transformation of the Company, the Warrant holder shall not have other rights than what explicitly follow from the law and this resolution.

If the Company's shares are subject to reverse split or split, or the Company issues new shares by bonus issue, the number of Warrants and the exercise price shall be adjusted accordingly so that the reverse split, split or bonus issue does not have an effect on the value of the Warrants.

If the Company distributes dividend to its shareholders or upon reduction of the share capital of the Company with distribution to shareholders, the exercise price shall be adjusted so that a deduction is made in the exercise price for 100% of the dividend or distribution resolved per share in the Company (the exercise price may however not be reduced to lower than the nominal value per share).

In the event the Company resolves a merger where the Company is the acquiring entity, no adjustments shall be made. In the event the Company resolves a merger where the Company is the transferring entity, the Warrants shall be transferred to a right to subscribe shares in the acquiring entity on terms adjusted for the exchange ratio applicable to the merger.

In the event the Company resolves a demerger, the Warrants shall be continued in both companies, where the number of Warrants shall be divided in accordance with the exchange ratio for the demerger and the exercise price shall be

- | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(xiv) Aksjer som utstedes ved utøvelse av Warranter skal være likestilte med allerede utstedte ordinære aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt da den relevante kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.</p> | <p>adjusted based on the exchange ratio applicable to the demerger and the nominal value of the shares in the demerged company.</p> <p>(xiv) Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued ordinary shares and shall give the right to dividends from the time the relevant share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Til sak 10 Utstedelse av frittstående tegningsretter II

To item 10 Issuance of warrants II

Som incentiver for enkelte ansatte i Selskapet foreslår styret at generalforsamlingen vedtar utstedelse av totalt 1 200 000 frittstående tegningsretter. Ved utstedelse av slike frittstående tegningsretter i Selskapet vil aksjeopsjoner tildelt til disse ansatte bortfalle.

As incentives for certain employees of the Company, the Board proposes that the general meeting resolves issuance of a total of 1,200,000 warrants. Upon the issuance of such warrants in the Company, the share options granted to these employees previously will lapse.

Hver frittstående tegningsrett vil gi innehaveren en rett til å kreve utstedelse av en ny aksje til en tegningskurs på NOK 5,00 per aksje.

Each warrant shall give the holder a right to require issuance of one new share at a subscription price of NOK 5.00 per share.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(i) Selskapet skal utstede 1 200 000 frittstående tegningsretter ("Warrants"), jf. allmennaksjeloven § 11-12.</p> | <p>(i) The Company shall issue 1,200,000 warrants (the "Warrants"), cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-12.</p> |
| <p>(ii) Warrants kan tegnes av følgende investorer og med følgende fordeling:</p> <p>a) Håvard Lindstrøm: 1 000 000 Warrants</p> <p>b) Hans Christian Leren: 100 000 Warrants</p> <p>c) Susanne Arnesen: 100 000 Warrants</p> | <p>(ii) The Warrants may be subscribed by the following investors and with the following distribution:</p> <p>a) Håvard Lindstrøm: 1 000 000 Warrants</p> <p>b) Hans Christian Leren: 100 000 Warrants</p> <p>c) Susanne Arnesen: 100 000 Warrants</p> |
| <p>(iii) Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne Warrants i henhold til allmennaksjeloven § 11-4 fravikes, jf. § 10-5.</p> | <p>(iii) The shareholders` preferential rights to subscribe for the Warrants pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 11-4 are set aside, cf. section 10-5.</p> |
| <p>(iv) Warrants tegnes i protokollen for generalforsamlingen.</p> | <p>(iv) The Warrants shall be subscribed in the minutes of the general meeting.</p> |
| <p>(v) Warrants skal tildeles vederlagsfritt.</p> | <p>(v) The Warrants shall be allocated free of charge.</p> |
| <p>(vi) Tegningskurs for nye aksjer er NOK 5,00 per aksje.</p> | <p>(vi) The subscription price for the new shares is NOK 5.00 per share.</p> |
| <p>(vii) Hver Warrant gir rett til å tegne en (1) ny ordinær aksje. For å kunne benytte Warrants er det en forutsetning at personen (evt. den bakenforliggende hovedaksjonæren) som eier Warranten er ansatt i Selskapet på det tidspunktet det fremsettes krav om utstedelse av aksjer. Videre kan ikke personen på tidspunktet for fremsettelse av krav om utstedelse av aksjer verken ha sagt opp sin</p> | <p>(vii) Each Warrant gives the right to subscribe for one (1) new ordinary share. Exercise of the Warrants is subject to the person (or the underlying main shareholder) owning the Warrant being employed in the Company at such time as the request for issuance of shares is submitted. Further, the person may not at the time of request of issuance of shares neither have given</p> |

- stilling eller mottatt noen form om varsel om avslutning av arbeidsforhold fra Selskapet.*
- (viii) *Warrantene kan utøves på ethvert tidspunkt etter at de er tegnet og registret i Foretaksregisteret, men ikke senere enn 31. desember 2024.*
- (ix) *Ved vedtak om forhøyelse eller reduksjon av aksjekapitalen, utstedelse av nye tegningsretter i henhold til allmennaksjeloven kapittel 11, eller vedtak om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal innehaveren av Warrantene ikke ha andre rettigheter enn det som uttrykkelig følger av loven og dette vedtaket.*
- (x) *Hvis Selskapets aksjer spleises eller splittes, eller Selskapet utsteder nye aksjer ved fondsemisjon, skal antallet Warrants og utøvelseskursen justeres tilsvarende slik at spleis, splitt og fondsemisjon ikke påvirker verdien av Warrantene.*
- (xi) *Hvis Selskapet utdeler utbytte til sine aksjonærer eller nedsetter Selskapets aksjekapital med utdeling til aksjonærene, skal utøvelseskursen justeres slik at utøvelseskursen reduseres med 100% av utbyttet eller utdelingen per aksje i Selskapet (likevel ikke slik at utøvelseskursen kan være lavere enn pålydende per aksje).*
- (xii) *Dersom Selskapet vedtar en fusjon, der Selskapet er overtakende selskap, skal det ikke gjøres justeringer. Dersom Selskapet vedtar en fusjon der Selskapet er overdragende selskap, skal Warrantene overføres til en rett til å tegne aksjer i det overtakende selskapet på vilkår som er justert for det bytteforhold som ligger til grunn for fusjonen.*
- (xiii) *Hvis Selskapet vedtar en fisjon skal Warrantene videreføres i begge selskaper, der antallet Warranter fordeles i henhold til bytteforhold i fisjonen og utøvelseskursen justeres i henhold til bytteforhold i fisjonen og pålydende på aksjene i det utfisjonerte selskap.*
- (xiv) *Aksjer som utstedes ved utøvelse av Warranter skal være likestilte med allerede utstedte ordinære aksjer og skal gi rett til utbytte fra det tidspunkt da den relevante kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
- notice for termination of its position or received any kind of notice of termination of the employment with the Company.*
- The Warrants may be exercised at any time after they have been subscribed and registered in Norwegian Register of Business Enterprises, however not later than 31 December 2024.*
- In the event of a resolution in the Company to increase or reduce the share capital, issuance of new subscription rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act chapter 11, or resolution on liquidation, merger, demerger or transformation of the Company, the Warrant holder shall not have other rights than what explicitly follow from the law and this resolution.*
- If the Company's shares are subject to reverse split or split, or the Company issues new shares by bonus issue, the number of Warrants and the exercise price shall be adjusted accordingly so that the reverse split, split or bonus issue does not have an effect on the value of the Warrants.*
- If the Company distributes dividend to its shareholders or upon reduction of the share capital of the Company with distribution to shareholders, the exercise price shall be adjusted so that a deduction is made in the exercise price for 100% of the dividend or distribution resolved per share in the Company (the exercise price may however not be reduced to lower than the nominal value per share).*
- In the event the Company resolves a merger where the Company is the acquiring entity, no adjustments shall be made. In the event the Company resolves a merger where the Company is the transferring entity, the Warrants shall be transferred to a right to subscribe shares in the acquiring entity on terms adjusted for the exchange ratio applicable to the merger.*
- In the event the Company resolves a demerger, the Warrants shall be continued in both companies, where the number of Warrants shall be divided in accordance with the exchange ratio for the demerger and the exercise price shall be adjusted based on the exchange ratio applicable to the demerger and the nominal value of the shares in the demerged company.*
- Shares issued through exercise of Warrants shall be equal with the already issued ordinary shares and shall give the right to dividends from the time*

*the relevant share capital increase is registered in
the Norwegian Register of Business Enterprises.*

* * *

Ingen andre saker foreligger til behandling.

* * *

No other matters are on the agenda.

PÅMELDINGSSKJEMA

Undertegnede aksjeeier vil delta på ekstraordinær generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA ("**Selskapet**"), 24. august

2023:

Navn på aksjeeier

Representant for aksjeeier (dersom foretak)

Sted

Dato

Signatur

Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest eller annen gyldig dokumentasjon (f.eks. styrevedtak) som viser at undertegneren kan signere på vegne av aksjeeieren vedlegges. Aksjeeiere som gir fullmakt, skal (kun) benytte fullmaktsskjema.

Skjemaet kan sendes til: Aqua Bio Technology ASA, Bygdøy allé 3, 0257 Oslo, eller e-post adresse: info@aquabiotech.no. **Melding om deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, bør være mottatt av Selskapet innen den 23. august, kl. 16.00.**

----- ✂ -----

FULLMAKTSSKJEMA UTEN STEMMEINSTRUKS

Dette fullmaktsskjemaet benyttes til å gi fullmakt uten stemmeinstruks og melde fullmektigen på ekstraordinær generalforsamlingen i Aqua Bio Technology ASA ("**Selskapet**"), 24. august 2023. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst benytt skjema for fullmakt med stemmeinstruks.

Undertegnede aksjeeier gir herved _____ fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på generalforsamlingen. Dersom fullmektigen ikke er navngitt eller fullmakten er gitt til Selskapets styreleder, skal fullmakten anses gitt til Selskapets styreleder eller den han bemyndiger.

Verken Selskapet eller dets styreleder (eller den styreleder bemyndiger) kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av at fullmakten ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Selskapet og dets styreleder (eller den styreleder bemyndiger) er ikke ansvarlig for at det blir avgitt stemme i henhold til fullmaktsskjemaet og har intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten.

Navn på aksjeeier

Representant for aksjeeier (dersom foretak)

Sted

Dato

Signatur

Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest eller annen gyldig dokumentasjon (f.eks. styrevedtak) som viser at undertegneren kan signere på vegne av aksjeeieren vedlegges.

Skjemaet kan sendes til: Aqua Bio Technology ASA, Bygdøy allé 3, 0257 Oslo, eller e-post adresse: info@aquabiotech.no. **Melding om deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, bør være mottatt av Selskapet innen den 23. august 2023, kl. 16.00.**

FULLMAKTSSKJEMA MED STEMMEINSTRUKS

Dette fullmaktsskjemaet benyttes til å gi fullmakt med stemmeinstruks og melde fullmektigen på ekstraordinær generalforsamling i Aqua Bio Technology ASA ("**Selskapet**"), 24. august 2023.

Undertegnede aksjeeier gir herved _____ fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på generalforsamlingen. Dersom fullmektigen ikke er navngitt eller fullmakten er gitt til Selskapets styreleder, skal fullmakten anses gitt til Selskapets styreleder eller den han bemyndiger.

Verken Selskapet eller dets styreleder (eller den styreleder bemyndiger) kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av at fullmakten ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Selskapet og dets styreleder (eller den styreleder bemyndiger) er ikke ansvarlig for at det blir avgitt stemme i henhold til fullmaktsskjemaet og har intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten.

Navn på aksjeeier _____

Representant for aksjeeier (dersom foretak) _____

Sted Dato Signatur

Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest eller annen gyldig dokumentasjon (f.eks. styrevedtak) som viser at undertegneren kan signere på vegne av aksjeeieren vedlegges.

Skjemaet kan sendes til: Aqua Bio Technology ASA, Bygdøy allé 3, 0257 Oslo, eller e-post adresse: info@aquabiotech.no. **Melding om deltakelse på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, bør være mottatt av Selskapet innen den 23. august 2023, kl. 16.00.**

Merk at **ikke avkryssede felt i agendaen nedenfor vil anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet benkeforslag eller forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen. Dersom stemmeinstruksen er uklar vil fullmektigen utøve sin myndighet basert på en for fullmektigen fornuftig tolkning av instruksens. Dersom en slik tolkning ikke er mulig vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Dagsorden	For	Mot	Blank
1. Åpning av generalforsamlingen og opptak ved fortegnelse over møtende aksjeeiere	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Valg av styremedlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Kapitalforhøyelse - rettet emisjon - aksjonærene i SkinTeam Norge AS	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Kapitalforhøyelse - rettet emisjon - øvrige tegnerne	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Kapitalforhøyelse - reparasjonsemisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Utstedelse av frittstående tegningsretter I	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Utstedelse av frittstående tegningsretter II	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

REGISTRATION FORM

The undersigned shareholder will participate in the extraordinary general meeting of Aqua Bio Technology ASA (the "**Company**"), 24 August

2023:

Name of shareholder

Representative for shareholder (if a corporation)

Place

Date

Signature

If the shareholder is a corporation, a company certificate or other valid documentation (e.g. board resolution) showing that the signatory may sign on behalf of the shareholder, shall be enclosed. Shareholders who wish to grant a proxy shall (only) complete the proxy form.

The form may be sent to: Aqua Bio Technology ASA, Bygdøy allé 3, 0257 Oslo, eller e-post adresse: info@aquabiotech.no. **Notification of attendance at the general meeting, either in person or by proxy, should be received by the Company within 23 August 2023 at 16:00 p.m. (CEST).**



PROXY FORM WITHOUT VOTING INSTRUCTIONS

This proxy form shall be used for granting proxies without voting instructions and to register the proxy's attendance at the extraordinary general meeting of Aqua Bio Technology ASA (the "**Company**"), 24 August 2023. If you want to provide voting instructions, please use the form for proxy with voting instructions.

The undersigned shareholder hereby authorises _____ to attend and vote for my/our shares at the general meeting. If the name of the proxy holder is not stated, the proxy shall be deemed granted to the Company's board chairman (or whoever the chairman authorises).

Neither the Company nor the Company's board chairman (or whoever he authorises) can be held responsible for any loss resulting from the proxy form not being received by the proxy in time. The Company and its board chairman (or whoever he authorises) are not responsible for ensuring that votes will be cast in accordance with the proxy form and have no responsibility in connection with cast of votes pursuant to the proxy form.

Name of shareholder

Representative for shareholder (if a corporation)

Place

Date

Signature

If the shareholder is a corporation, a company certificate or other valid documentation (e.g. board resolution) showing that the signatory may sign on behalf of the shareholder, shall be enclosed.

The form may be sent to: Aqua Bio Technology ASA, Bygdøy allé 3, 0257 Oslo, eller e-post adresse: info@aquabiotech.no. **Notification of attendance at the general meeting, either in person or by proxy, should be received by the Company within 21 August 2023 at 16:00 p.m. (CEST).**

